

GENTEMIZER

Türk Sermaye Piyasasındaki Son Geliřmeler

Eylöl 2024

Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından İzin Verilen İhraçlar Eylül 2024

İlk Halka Arzlar		
ORTAKLIK ADI	SATIŞ TÜRÜ	İHRAÇ TUTARI
Durukan Şekerleme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bedelli Sermaye Artışı ve Mevcut Pay Satışı	32.500.000 TL ve 10.000.000 TL
Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.	Bedelli Sermaye Artışı ve Mevcut Pay Satışı	12.000.000 TL ve 5.000.000 TL

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları		
ORTAKLIK ADI	SATIŞ TÜRÜ	İHRAÇ TUTARI
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı ve Kâr Payından Sermaye Artırımı	1.500.000.000 TL
Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri T.A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	650.000.000 TL
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Kâr Payından Sermaye Artırımı	500.000.000 TL
Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşletmeciliği Ticaret A.Ş.	Bedelli Sermaye Artırımı	5.000.000.000 TL
Hektaş Ticaret T.A.Ş.	Bedelli Sermaye Artırımı	5.900.000.000 TL
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	693.750.000 TL
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	495.000.000 TL
Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kâr Payından Sermaye Artırımı	243.100.000 TL
Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık Turizm Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	180.000.000 TL
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	1.500.000.000 TL
Ayes Çelik Hasır ve Çit Sanayi A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	119.943.600 TL

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

ORTAKLIK ADI	SATIŞ TÜRÜ	İHRAÇ TUTARI
Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	160.000.000 TL
Özerden Ambalaj Sanayi A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	52.500.000 TL
Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı	1.610.000.000 TL

Borçlanma Araçlarının İhraçları

ORTAKLIK ADI	SATIŞ TÜRÜ	İHRAÇ TUTARI
Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	4.000.000.000 TL
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	500.000.000 TL
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	2.000.000.000 TL
İş Faktoring A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	11.590.000.000 TL
Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	600.000.000 TL
Yaşar Faktoring A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	150.000.000 TL
Optima Faktoring A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	150.000.000 TL
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	3.500.000.000 TL
Koç Finansman A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	1.300.000.000 TL
Global Yatırım Holding A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	2.000.000.000 TL
Dünya Varlık Yönetim A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	4.900.000.000 TL
Marka Mağazacılık A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	1.900.000.000 TL
Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	1.000.000.000 TL

Borçlanma Araçlarının İhraçları		
ORTAKLIK ADI	SATIŞ TÜRÜ	İHRAÇ TUTARI
Tekfen Holding A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	500.000.000 TL
Destek Yatırım Bankası A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	300.000.000 TL
	Yurt Dışı	43.000.000 ABD Doları
Rönesans Holding A.Ş.	Yurt Dışı	500.000.000 ABD Doları
Suvla Şarapları Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tahsisli	100.000.000 TL
Volkswagen Doğu Finansman A.Ş.	Nitelikli Yatırımcı	2.000.000.000 TL
TEB Faktoring A.Ş.	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı	2.450.000.000 TL
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Yurt Dışı	1.100.000.000 ABD Doları

Diğer İhraçlar		
ORTAKLIK ADI	SERMAYE PİYASASI ARACI TÜRÜ	SATIŞ TÜRÜ
Halk Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
ZKB Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
ZKB Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
Pasha Yatırım Bankası A.Ş. Tarfin Varlık Finansmanı Fonu	Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	Nitelikli Yatırımcı
Ziraat Katılım Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesi ve/veya Alım-Satım Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikaları	Halka Arz ve/veya Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı
ZKB Varlık Kiralama A.Ş.	Yönetim Sözleşmesine Dayalı Kira Sertifikası	Tahsisli/Nitelikli Yatırımcı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.35.B.1 (19/09/2024 tarih ve 1484 s.k.) sayılı İlke Kararı:

02.07.2024 tarihli duyuru kapsamında, 7518 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda yapılan değişiklikler doğrultusunda, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na eklenen Geçici 11. madde çerçevesinde sermaye piyasası ve kripto varlıklarla ilgili çeşitli düzenlemeler yapılmıştır. Bu düzenlemeler, müşteri nakitlerinin alınması ve saklanması, emirlerin doğru şekilde alınması, kripto varlıkların listelenmesi gibi konulara ilişkin sektörün sağlıklı işlemesi için önemli hükümler içermektedir. Aşağıda belirtilen esaslar, sermaye piyasası ve kripto varlıklarla ilgili faaliyetlerde olumsuzlukların önüne geçmek amacıyla belirlenmiştir.

» Müşteri Nakitlerinin Bankalarda Tutulması:

- Müşterilere ait nakitler, platformun kendi varlıklarından ayrı, müşteri adına açılmış hesaplarda saklanmalıdır.
- Tüm nakit transferleri yetkilendirilmiş kuruluşlar üzerinden yapılmalı, platformlar nakitleri doğrudan kabul edemez veya saklayamaz.

» Müşteri Emirlerinin Alınması:

- Emirler yalnızca platformların resmi internet sitesi, mobil uygulamaları veya yetkili telefon hatları üzerinden alınmalıdır.

- Sosyal medya (WhatsApp, Telegram vb.) gibi platformlar üzerinden emir alınması yasaktır.
- Emir kayıtlarının güvenliği ve doğruluğu sağlanmalı; elektronik loglar ve telefonla alınan emirlerin ses kayıtları değiştirilemez şekilde saklanmalıdır.

» Kripto Varlık İşlemleri:

- Platformlar, döviz bürosu benzeri yapılarla düzenli olarak kripto varlık alım-satım faaliyetleri yürütemezler.
- Eşler arası (P2P) dijital pazar yerlerinde izinsiz kripto varlık hizmeti sunanlar, bu faaliyetlerini 8 Kasım 2024'e kadar sonlandırmalıdır.

» NFT ve Sanal Oyun Varlıkları:

- Benzersiz NFT'ler ve sadece sanal oyunlarda kullanılan kripto varlıklar, Sermaye Piyasası Kanunu'nun gözetim ve denetimi dışında tutulur.
- Bu varlıkların işlem gördüğü pazarlarda yatırımcılara açık bilgilendirme yapılmalı ve yatırımcının bu uyarıyı okuduğunun teyit edilmesi gerekmektedir.

» İzinli Platformlar:

- Kripto varlıklarla ilgili faaliyetlerde bulunan platformlar, Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) veri transferi yapmak için gerekli teknik altyapıyı oluşturmak zorundadır.

» Reklam ve Promosyonlar:

- Platformlar, yalan, yanıltıcı veya müşteri bilgi eksikliğini istismar eden reklamlar yapamazlar.
- Garantili getiri vaadi içeren veya menfaat sağlayan promosyon kampanyaları

düzenlenemez, mevcut kampanyalar 15 gün içinde sonlandırılmalıdır.

» **Kripto Varlık Saklama:**

- Müşterilerin kripto varlıkları kendi cüzdanlarında saklanmıyorsa, platformlar cüzdan anahtarlarının kontrolüne sahip olmalıdır.
- Müşteri varlıkları üzerinde üçüncü şahısların tasarrufu yasaktır, kalıdıracı işlemler ve ödünç verme işlemleri yapılamaz.

» **Diğer Kurumların Yetki ve Düzenlemeleri:**

- Kripto varlıklar, emtia ve gayrimenkul gibi düzenleyici kurumların yetki alanına giren faaliyetlerde kullanıldığında, ilgili mevzuata uyulması zorunludur.
- Sermaye piyasası araçlarının kripto varlık olarak ihracı için SPK onayı gerekmektedir; mevcut düzenlemeler kripto varlıkların sermaye piyasası araçları olarak ihraç edilmesini henüz kapsamamaktadır.

Söz konusu esaslar, kripto varlık platformlarının yasal çerçevede güvenli ve şeffaf bir şekilde faaliyet göstermesini sağlamak ve yatırımcıları koruma altına almak amacıyla düzenlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.128.23 (19/09/2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı:

Payların İlk Halka Arzında Uygulanacak Satış Yöntemleri Ve Dağıtım Esaslarına İlişkin Kurul İlke Kararı, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk halka arzlarında yatırımcı taleplerinin etkin bir şekilde karşılanmasını sağlamak amacıyla alınmıştır. Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin (II-5.2 sayılı Tebliğ) ilgili hükümlerinin uygulanması ile halka arz süreçlerinde uyulması gereken satış yöntemleri ve dağıtım esaslarına ilişkin düzenlemeler getirilmiştir. Aşağıda yer alan hükümler, yeni bir karar alınıncaya kadar geçerli olacaktır.

Payların Piyasa Değerine Göre Satış Yöntemi:

- » Halka arz edilen payların piyasa değeri **750 milyon TL ve altında** ise **borsada satış yöntemi** uygulanmalıdır.
- » Payların piyasa değeri **750 milyon TL üzerinde** ise **borsa dışında talep toplama yöntemi** de kullanılabilir. Bu eşik üzerinde olan borsa dışında talep toplama yönteminin kullanılması durumunda;
 - **Yurt içi bireysel yatırımcılar** için, Tebliğ'in 20. maddesinin 2. fıkrası gereğince **eşit dağıtım** yapılacaktır.

- **Yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu** için toplam arzın %10'una kadar tahsis yapılabilir. Bu gruba eşit veya oransal dağıtım uygulanabilir. Oransal dağıtım yapılacaksa, talebin %120'si oranında BİST30 endeksinde pay teminatı verilmesi gereklidir.
- **Yurt içi kurumsal yatırımcılar** için tahsis edilen payların en az %50'si, yatırımveemeklilikfonlarına ayrılmalıdır. Her bir kurumsal yatırımcıya yapılacak tahsis, toplam arzın %1'ini geçemez. Portföy yönetim şirketleri (PYŞ) için bu oran %3'tür.
- PYŞ'ler ve sermaye ilişkisi olan tüzel kişiler, yeterli talep olması durumunda halka arz tutarının en fazla %2'sine kadar talepte bulunabilir.
- **Bireysel portföy yönetim sözleşmesine** sahip yatırımcıların talepleri kurumsal yatırımcı grubu içinde sayılmaz.
- İçsel bilgiye ulaşabilecek kişiler ve yakınları, bireysel yatırımcılar dışındaki diğer gruplardan talepte bulunamazlar.
- Herhangi bir yatırımcı grubunun yeterli talepte bulunması durumunda, diğer gruplara tahsisat kaydırılmaz. Ancak, talep yetersizliği durumunda kalan paylar diğer gruplara aktarılabilir.

90 Günlük Kısıtlama:

- » Halka arzda pay alan yatırımcılar, payları hesaplarına geçtikten sonra **90 gün** boyunca borsa dışında satamaz, başka hesaplara devredemez veya toptan satış işlemi yapamazlar.
- » Mevcut ortakların payları için bu kısıtlama **180 gün** süreyle ve borsada satışı da kapsayacak şekilde geçerlidir.

Sorumluluk:

- » Dağıtımın izahname, Tebliğ ve bu Kurul Kararı'na uygun yapılmamasından ihraççı ve/veya halka arz eden kuruluşlar, yetkili kuruluşlar ve konsorsiyum liderleri, kusur ve durumun gereklerine göre sorumludur.

Önceki Kararın Yürürlükten Kaldırılması:

- » Kurul Karar Organı'nın i-SPK 128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı yürürlükten kaldırılmıştır.

Kurumsal Yatırımcıların Paylarının Devredilmemesi:

- » Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar, hiçbir şekilde bireysel yatırımcı hesaplarına devredilemez.

GenTemizer, Türkiye'nin önde gelen bağımsız hukuk bürolarından biridir. Çeşitli işletmelere yatırımları, birleşme ve satın almalar, rekabet hukuku/ antitröst, proje finansmanı ve inşaat projelerinin yanı sıra Türkiye'deki yasal düzenlemeler bağlamında operasyonel ve uyuşmazlık çözümü konularının yanı sıra, yatırımcılara devlet destekli özelleştirme projeleri kapsamında da danışmanlık sunmaktadır.

Türkiye'nin önde gelen hukuk bürolarından biri olarak *Legal 500*, *IFLR1000* ve *Chambers and Partners* gibi prestijli kurumların listelerinde yer almaktadır ve ortak avukatlarının her biri aynı zamanda Türkiye'nin önde gelen avukatları olarak tanınmaktadır. Türkiye'de bir yatırım işleminin gerektirdiği zorlu gereksinimleri ve yenilikçi, duyarlı düşünce yapısını anlamakta ve gereklerini karşılamaktadır.

Yazımızla ilgili detaylı bilgi için bize ulaşabilirsiniz.



Dila Topuz

Ortak Avukat

dtopuz@gentemizer.com



Talha Sazak

Kıdemli Avukat

tsazak@gentemizer.com



Berke Yalçın

Avukat

byalcin@gentemizer.com



Ece Gün

Avukat

egun@gentemizer.com



Fırat Erin

Avukat

ferin@gentemizer.com



Nekra Bayer

Avukat

nbayer@gentemizer.com